

La Nota di Sintesi del Prospetto di Base datato 7 Maggio 2014 (“Prospetto di Base Originale”) è stata integrata mediante supplemento in data di 22 Maggio 2014 (il “Primo Supplemento”), come segue:

Il Primo Supplemento è stato preparato in seguito alla decisione del 13 maggio 2014 presa dalla Commissione di Controllo interministeriale dell’Agenzia Tedesca per la stabilizzazione dei mercati finanziari (la “FMSA”) e dall’assemblea straordinaria di Hypo Real Estate Holding allo scopo di liquidare DEPFA Bank plc.

MODIFICHE GENERALI

Se nel Prospetto di Base Originale viene fatto riferimento al „Prospetto di Base”, tale riferimento includerà tutte le modifiche apportate dal Primo Supplemento.

* * *

I. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI RELATIVE ALLA SEZIONE „I. NOTA DI SINTESI”

A pagina 6 del Prospetto di Base Originale, le informazioni incluse nella “Sezione B – Emittente” sotto “Elemento B.5 – Struttura organizzativa” sono completate aggiungendo alla fine il seguente paragrafo:

“Con riferimento alla prevista liquidazione di DEPFA da parte di FMS Wertmanagement si veda al punto B.13 per quanto riguarda il Garante indicato in basso.”

A pagina 8 del Prospetto di Base Originale, le informazioni incluse nella “Sezione B – Emittente” sotto “Elemento B.19 - Selezione di informazioni riguardo Hypo Real Estate Group” nel sottoparagrafo “B.4b – Andamenti di mercato conosciuti che coinvolgono Hypo Real Estate Group ed i mercati in cui opera”, dovrà essere eliminato e sostituito come segue:

”Per la Hypo Real Estate Group si rinvergono le stesse tendenze e incertezze che riguardano l’Emittente.

Nell’agosto del 2013 Hypo Real Estate Holding ha dato inizio al processo di vendita del 100% delle azioni del capitale sociale della controllata DEPFA. Il 13 Maggio 2014, la commissione interministeriale di controllo del FMSA (che decide sulle misure da prendere riguardo la SoFFin) e l’assemblea straordinaria di Hypo Real Estate Holding hanno deciso di non vendere DEPFA, ma di preparare il suo passaggio a FMS Wertmanagement con la sua conseguente liquidazione da parte di quest’ultima”.

A pagina 9 del Prospetto di Base Originale, le informazioni incluse nella “Sezione B – Emittente” sotto “Elemento B.19 – Selezione di informazioni riguardo Hypo Real Estate Group” nel sottoparagrafo “B.13 – Sviluppi recenti”, sono completate aggiungendo alla fine il seguente paragrafo:

“Il 13 maggio 2014, la commissione interministeriale di controllo del FMSA (che decide sulle misure da prendere riguardo la SoFFin) e l’assemblea straordinaria di Hypo Real Estate Holding hanno deciso di non vendere DEPFA, ma di preparare il suo passaggio a FMS Wertmanagement con la sua conseguente liquidazione da parte di quest’ultima”.

A pagina 15 il sesto paragrafo della “Sezione D – Rischi” sotto “Elemento D.2 – Informazioni chiave sui rischi fondamentali che sono relativi all’Emittente ed al Garante”, dovrà essere eliminato e sostituito come segue:

“In generale, l’Emittente e Hypo Real Estate Group rischiano di non essere in grado di dare propria attuazione alla decisione della Commissione Europea riguardo gli aiuti di stato in favore di Hypo Real Estate Group, con rischi particolari che possono sorgere in relazione alla programmata cessione di DEPFA al FMS Wertmanagement con la sua conseguente liquidazione da parte di quest’ultima, che può in effetti anche avere un impatto negativo sulla stabilità operativa del Hypo Real Estate Group e la successiva programmata ri-privatizzazione dell’Emittente”.